

Points marquants

- En février, les marchés financiers ont dans l'ensemble enregistré de belles performances. Les actions non américaines ont surperformé les actions américaines. La forte chute des entreprises de logiciels et de services informatiques ainsi que les incertitudes liées aux droits de douane ont nuï à la performance des actions américaines. En ce qui concerne les obligations, les emprunts d'État des principaux marchés développés ont enregistré une hausse.
- En février, le fonds a enregistré une performance positive, sous l'impulsion de ses positions en actions et en obligations. En ce qui concerne les actions, nos positions au Japon, en Europe (y compris au Royaume-Uni) et en Corée ont largement contribué à la performance. Les actions minières et du secteur de la santé ont également contribué à la performance du fonds. Dans le domaine obligataire, les emprunts d'État des marchés développés (en particulier les bons du Trésor américain et les Gilt britanniques) ont contribué de manière significative à la performance du fonds. Les positions sur les obligations souveraines des marchés émergents et les fonds en obligations d'entreprises (y compris nos positions vendeuses sur des crédits à haut rendement) ont également progressé. L'exposition globale en espèces et en devises a également contribué à la performance.
- Vers la fin février, nous avons réduit l'exposition du fonds aux actions coréennes et aux valeurs minières britanniques, compte tenu de leur très bonne performance. Nous avons également réduit notre exposition aux obligations d'État mexicaines et avons pris une nouvelle position sur les obligations souveraines colombiennes.

Les principaux risques liés à ce fonds

La valeur et les revenus générés par l'actif du fonds fluctueront à la hausse comme à la baisse. Ainsi, la valeur de votre investissement pourra aussi bien baisser qu'augmenter. Rien ne garantit que le fonds atteindra son objectif et il est possible que vous ne récupériez pas la totalité de votre investissement initial.

Les investissements en obligations sont influencés par les taux d'intérêt, l'inflation et les notations de crédit. Il est possible que les émetteurs d'obligations ne paient pas d'intérêts ou ne remboursent pas de capital. Tous ces événements peuvent diminuer la valeur des obligations détenues par le fonds.

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés pour profiter d'une hausse ou d'une baisse attendue de la valeur d'un actif. Si la valeur de l'actif varie de façon inattendue, le fonds subira une perte. L'utilisation d'instruments dérivés par le fonds peut être importante et dépasser la valeur de son actif (effet de levier). Cela a pour effet d'agrandir l'ampleur des pertes et des gains, ce qui entraîne de plus grandes fluctuations dans la valeur du fonds.

Le fonds est exposé à différentes devises. Des produits dérivés sont utilisés pour minimiser, mais pas toujours éliminer, l'impact des fluctuations de change.

Investir dans les marchés émergents comporte un risque de perte plus élevé, étant donné qu'il peut être difficile d'acheter, de vendre, de conserver ou d'évaluer des investissements dans ces pays.

L'investissement dans ce fonds signifie l'acquisition de parts ou d'actions dans un fonds, et non dans un actif sous-jacent donné tel que un immeuble ou les actions d'une société, dans la mesure où il s'agit uniquement des actifs sous-jacents détenus par le fonds.

L'investissement dans les marchés émergents implique un risque de moins-value plus important en raison des risques politiques, fiscaux, économiques, de change, de liquidité et réglementaires plus élevés, entre autres facteurs. Il peut être difficile d'acheter, de vendre, de conserver ou d'évaluer des investissements dans ces pays.

D'autres facteurs de risque s'appliquant au fonds sont mentionnés dans le Prospectus.

Principales caractéristiques

| | |
|--|---|
| Gérant du fonds | Craig Moran, Steven Andrew |
| Prise de fonction du gérant depuis le | 22 mars 2019 |
| Gérant du fonds adjoint | Christophe Machu |
| ISIN | LU1582988058 |
| Date de lancement du fonds | 16 janvier 2018 |
| Lancement de la catégorie de part | 16 janvier 2018 |
| Encours du fonds (millions) | € 1.963,99 |
| Type | SICAV |
| Indice de référence | None |
| Secteur | Catégorie Morningstar Allocation EUR Flexible - International |
| Nombre total de positions | 1175 |
| Notation moyenne de crédit¹ | A+ |
| Duration modifiée (années) | 5,56 |
| VaR | 4,71% |
| Rendement jusqu'à l'échéance | 2,91% |
| Rendement actuariel le plus défavorable | 2,74% |
| « Spread duration » (années) | 0,4 |
| Classification SFDR | 8 |
| Période de détention recommandée | 3 ans |

Le « mandat du gestionnaire » comprend la période de gestion d'une SICAV équivalente agréée au Royaume-Uni. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la rubrique « Informations importantes » à la fin du présent document.

¹Voir la section intitulée Informations importantes pour obtenir des explications sur la méthodologie de notation de crédit moyenne.

Le rendement jusqu'à l'échéance (YTM) indiqué ici est calculé mensuellement. Il indique le rendement total moyen pondéré à long terme de tous les instruments détenus par le fonds, en supposant que tous les paiements de coupons sont effectués, et réinvestis au même taux que le rendement actuel de l'obligation, et que tous les versements de capital sont effectués. Le chiffre est exprimé sous forme de taux annuel.

Le rendement au pire (YTW) indiqué ici est calculé mensuellement. Il s'agit d'une mesure du rendement moyen pondéré potentiel le plus faible des instruments détenus dans le fonds. Cet indicateur peut être utilisé pour évaluer le scénario de rendement le plus défavorable à la première date de retrait autorisée des obligations détenues. Ce chiffre sera inférieur au YTM compte tenu de l'horizon d'investissement raccourci. Le chiffre est exprimé sous forme de taux annuel.

Frais

| | |
|---|-------|
| Frais d'entrée maximums | 4,00% |
| Frais de gestion et autres commissions | 2,01% |
| Coûts de transaction | 0,18% |

Profil de risque



L'indicateur synthétique de risque renseigne sur le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il exprime la probabilité que le produit perde de l'argent en raison de mouvements sur les marchés ou d'une incapacité de notre part à vous payer. Nous avons classé ce produit 3 sur 7, qui est la classe de risque moyen-faible.

Notations du fonds comme à 28 février 2026

| | |
|---------------------------------------|------------------------------|
| Notation Morningstar Medalist Rating™ | % effectué par des analystes |
| Neutral | 10 |
| | % de couverture des données |
| | 96 |

Notation Morningstar

Source de toutes les notations Morningstar : Morningstar

★★★

Les notations ne doivent pas être interprétées comme des recommandations.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performance annuelle (10 ans)

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-------------------------|-------|------|------|--------|------|------|-------|--------|------|------|
| ■ Euro A Capitalisation | 13,0% | 2,6% | 7,0% | -3,1% | 3,9% | 0,4% | 11,3% | -10,8% | 8,3% | 8,8% |
| ■ Secteur | 6,8% | 9,0% | 8,3% | -12,2% | 9,7% | 2,2% | 12,3% | -8,6% | 5,1% | 2,2% |

Evolution de la VNI sur 10 ans



Performance du fonds (10 ans)

| | 1 mois | 3 mois | Du début de l'année à la fin du semestre | YTD | 1 an | 3 ans p.a. | 5 ans p.a. | 10 ans p.a. |
|-------------------------|--------|--------|---|------|-------|------------|------------|-------------|
| ■ Euro A Capitalisation | 3,6% | 6,3% | 13,0% | 5,8% | 13,8% | 8,5% | 6,0% | 5,0% |
| ■ Secteur | 1,3% | 3,5% | 6,6% | 3,1% | 7,4% | 7,8% | 4,1% | 3,7% |

Le fonds est géré activement et n'a pas d'indice de référence. Les investisseurs peuvent évaluer la performance du fonds à l'aune de son objectif consistant à offrir un rendement total compris entre 5 et 10 % par an sur une période de trois ans.

Les performances indiquées antérieures au 16 janvier 2018 sont celles du fonds M&G Dynamic Allocation Fund (un OPCVM de droit britannique) qui a été absorbé par ce fonds le 16 mars 2018. Les taux d'imposition et les frais peuvent différer.

Source: Morningstar, Inc et M&G, au 28 février 2026. Les rendements sont calculés sur une base prix par prix et les revenus sont réinvestis.

Graphiques de performance © 2026 Morningstar Inc., Tous droits réservés. Les informations contenues: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées; et (3) ne sont pas garanties comme exactes, complètes ou ponctuelles. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'utilisation de ces informations.

Répartition des actifs (%)

| | Exposition longue | Exposition courte | Exposition nette |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Action | 40,0 | -4,6 | 35,4 |
| Royaume-Uni | 5,6 | 0,0 | 5,6 |
| Europe | 9,1 | 0,0 | 9,1 |
| Amérique du Nord | 4,5 | -4,6 | -0,1 |
| Japon | 6,6 | 0,0 | 6,6 |
| Asie du Pacifique hors Japon | 1,5 | 0,0 | 1,5 |
| Autres marchés développés | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Marchés émergents | 12,8 | 0,0 | 12,8 |
| Options sur actions (nominales) | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Emprunts d'État | 40,5 | -3,0 | 37,5 |
| Royaume-Uni | 12,2 | -0,3 | 11,9 |
| Europe | 2,9 | -2,4 | 0,5 |
| Amérique du Nord | 13,1 | -0,4 | 12,7 |
| Japon | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Asie du Pacifique hors Japon | 1,5 | 0,0 | 1,5 |
| Autres marchés développés | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Marchés émergents | 10,8 | 0,0 | 10,8 |
| Obligations d'entreprise | 12,0 | -7,1 | 5,0 |
| Obl. investment grade | 9,1 | 0,0 | 9,1 |
| Obl. à haut rendement | 2,9 | -7,1 | -4,2 |
| Obligations convertibles | 2,1 | 0,0 | 2,1 |
| Options sur obligations (nominales) | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Infrastructures | 3,5 | 0,0 | 3,5 |
| Immobilier | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Autres | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Liquidités | | | 16,6 |

Construction du portefeuille (%)

| | Gamme d'allocation net | Neutralité |
|-------------|---|------------|
| Action | 20-60 | 40,0 |
| Obligations | 0-80 | 50,0 |
| Autres | 0-20 | 10,0 |
| Devises | Exposition au minimum à 30% à l'euro ou à la catégorie couverte en euro | |

Répartition par notation crédit (%)

| | Exposition nette |
|----------|------------------|
| AAA | 4,0 |
| AA | 25,4 |
| A | 4,5 |
| BBB | 8,7 |
| BB | 3,9 |
| B | -2,5 |
| CCC | 0,1 |
| CC | 0,0 |
| C | 0,0 |
| D | 0,0 |
| Non noté | 0,4 |

Une notation de crédit moyenne est calculée pour chaque titre, lorsqu'elle est disponible auprès de S&P, Fitch, Moody's. Lorsqu'un titre n'a pas été noté par S&P, Fitch ou Moody's, nous pouvons utiliser la notation de crédit interne de M&G. Les notes ne doivent pas être considérées comme des recommandations.

Répartition par devise (%)

| | Fonds |
|---------------------|-------|
| Euro | 72,0 |
| Dollar US | 11,5 |
| Peso mexicain | 4,4 |
| Roupie indonésienne | 4,0 |
| Dollar de Hong-Kong | 3,3 |
| Réal brésilien | 3,0 |
| Yen japonais | 2,5 |
| Rand sud-africain | 2,2 |
| Livre turque | 1,4 |
| Autres | -4,3 |

Expositions principales (hors des liquidités, %)

| | Fonds |
|---|-------|
| US Government 30Y | 11,8 |
| UK Government 15Y | 7,1 |
| FTSE 100 INDEX MAR 26 EQUITY INDEX FUTURE | 5,6 |
| Japan Equity | 5,0 |
| US Equity | 4,5 |
| UK Government 30Y | 4,4 |
| China Equity | 4,0 |
| DAX INDEX MAR 26 EQUITY INDEX FUTURE | 3,8 |
| Eurozone CDX | -3,7 |
| S&P500 EMINI MAR 26 EQUITY INDEX FUTURE | -4,6 |

Codes et frais du fonds

| Catégorie d'actions | ISIN | Bloomberg | Devises | Lancement de la catégorie de part | Frais de gestion et autres commissions | Rendement historique | Investissement initial minimum | Investissement ultérieur minimum |
|---------------------|--------------|------------|---------|-----------------------------------|--|----------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Euro A Cap. | LU1582988058 | MGDAAEA LX | EUR | 16/01/2018 | 2,01% | - | €1.000 | €75 |
| Euro A Dis. | LU1582988132 | MGDAaed LX | EUR | 16/01/2018 | 2,00% | 3,44% | €1.000 | €75 |
| Euro B Cap. | LU1582988306 | MGDABEA LX | EUR | 16/01/2018 | 2,51% | - | €1.000 | €75 |
| Euro C Cap. | LU1582988488 | MGDACEA LX | EUR | 16/01/2018 | 1,00% | - | €500.000 | €50.000 |
| Euro C Dis. | LU1582988645 | MGDACEd LX | EUR | 16/01/2018 | 1,01% | 3,41% | €500.000 | €50.000 |
| Euro CI Cap. | LU1582988561 | MGDCIEA LX | EUR | 16/01/2018 | 0,96% | - | €500.000 | €50.000 |

Les montants des frais de gestion et autres commissions d'administration ou opérationnelles n'indiqués ci-dessus incluent les coûts directs du fonds, tels que les frais de gestion annuels (Annual Management Charge ou « AMC »), la commission d'administration et les droits de garde, ainsi que les coûts de transaction du portefeuille. Ils sont indiqués sur la base des dépenses pour la période se terminant le 30 septembre 2025. Tout montant de coûts récurrents marqué d'un * est une estimation. Tous les coûts ne sont pas présentés. Le rapport annuel du fonds afférent à chaque exercice comportera les frais réels exacts et détaillés. Veuillez noter que certaines des catégories d'actions répertoriées ci-dessus peuvent ne pas être disponibles dans votre pays. Veuillez consulter les « Informations importantes » à la fin du présent document, le Prospectus du fonds et le DIC pour obtenir davantage d'informations sur les risques associés à ce fonds et les catégories d'actions disponibles par produit et par type d'investisseurs.

Description du fonds

Le fonds est un portefeuille géré de manière dynamique et investit dans une gamme d'actifs dans le monde entier, dans le but de générer un rendement total (combinant revenu et croissance du capital) de 5 à 10 % en moyenne par an sur toute période de trois ans, tout en appliquant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Le gestionnaire du fonds adopte une approche d'investissement hautement flexible, avec la liberté d'investir dans différents types d'actifs. L'approche combine des travaux de recherche approfondis afin de déterminer la valeur des actifs à moyen et long termes, avec l'analyse du comportement émotionnel des investisseurs en réponse à des événements dans le but de cerner les possibilités d'investissement. Le fonds accède à ces actifs directement et indirectement par le biais d'instruments dérivés. Rien ne garantit que le fonds obtiendra un rendement positif sur une période quelconque. Les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer les fonds initialement investis. Le fonds investit dans des titres qui répondent aux critères ESG, en appliquant une approche exclusive, comme prévu dans le prospectus. La période de détention recommandée pour ce fonds est de trois ans. Dans des conditions de marché normales, l'effet de levier moyen attendu du fonds, à savoir dans quelle mesure il peut augmenter sa position d'investissement en empruntant de l'argent ou en utilisant des instruments dérivés, représente 250 % de sa valeur liquidative.

Glossaire

Veillez consulter le lien vers notre [page de glossaire](#) qui fournit une explication des termes utilisés dans ce document pour l'ensemble de nos gammes de fonds.

Informations importantes

Lancé le 3 décembre 2009, l'OPCVM de droit britannique (OEIC) M&G Dynamic Allocation Fund a été absorbé le 16 mars 2018 par la SICAV de droit luxembourgeois M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund qui a été lancée le 16 janvier 2018. La SICAV est gérée par les mêmes gérants de portefeuille et selon la même stratégie d'investissement que l'OEIC de droit britannique.

Le positionnement de change neutre du fonds consiste en une exposition de 100 % à l'euro. En conséquence, les écarts par rapport à ce chiffre représentent les expositions longue/courte.

¹La notation de crédit moyenne du fonds utilise une notation moyenne (notation interne de S&P, Fitch, Moody's ou, en l'absence de données disponibles auprès de ces agences de notation, de M&G) des titres détenus par le fonds. Cela exclut certains instruments dérivés utilisés uniquement à des fins de gestion efficace de portefeuille. Les notes ne doivent pas être considérées comme des recommandations.

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund est un compartiment de la SICAV de M&G (Lux) Investment Funds 1.

La notation Morningstar est basée sur les parts Euro Class A du fonds. Copyright © 2026 Morningstar UK Limited. Tous droits réservés. Les notations ne doivent pas être considérées comme des recommandations.

Pour les investisseurs professionnels uniquement. Non destiné à une distribution ultérieure. Aucune autre personne ne devrait s'appuyer sur des informations contenues dans ce document.

Les Statuts, le Prospectus, le Document d'Informations Clés (DIC), les Rapports Annuels et Intérimaires et les Etats Financiers du Fonds peuvent être obtenus gratuitement en anglais ou en français auprès du Gérant : M&G Luxembourg S.A. ; ou auprès de sa succursale en France, 8 rue Lamennais, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le n°499 832 400, ou auprès de l'agent centralisateur français du Fonds : RBC Investors Services Bank France ou www.mandg.com/investments/professional-investor/fr-fr. **Avant toute souscription, vous devez lire le Document d'Information Clé et le Prospectus**, qui contient les risques d'investissement associés à ces fonds. M&G Luxembourg S.A. est habilité à résilier des accords de commercialisation en vertu du processus de notification prévu dans la Nouvelle directive sur la distribution transfrontalière de fonds d'investissement.

Les informations relatives à la gestion des réclamations ainsi que un résumé des droits des investisseurs peuvent être obtenus en français auprès www.mandg.com/investments/professional-investor/fr-fr/complaints-dealing-process

Ce document financier promotionnel est publié par M&G Luxembourg S.A. Siège social : 16, boulevard Royal, L 2449, Luxembourg.

Nous contacter

France

www.mandg.com/investments/fr